

## 調査レポート

# アジア経済概況(2012年1・2月)

～2012年アジア主要国の経済見通し～

### 【目次】

1. 総論: 内外需の持ち直しから7.0%成長を維持	..... p.1
2. 中国: 安定重視路線の下で8.8%成長に	..... p.2
3. 台湾: 輸出の持ち直しから4.8%成長に	..... p.3
4. 韓国: 内外需の持ち直しから3.8%成長に	..... p.4
5. タイ: 復興需要に支えられ2.5%成長に	..... p.5
6. インドネシア: 内外需の堅調持続で6.5%成長に	..... p.6
【参考1】アジア主要国の主要経済指標	..... p.7
【参考2】アジア主要国の通貨・株価動向	..... p.11

三菱UFJリサーチ & コンサルティング株式会社

調査部 野田 麻里子 ( [chosa-report@murc.jp](mailto:chosa-report@murc.jp) )

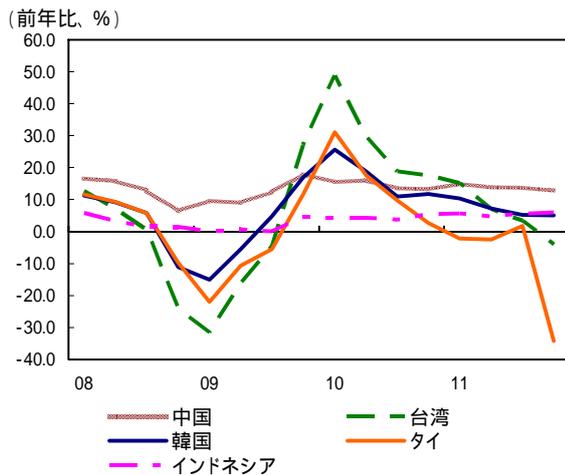
〒105-8501 東京都港区虎ノ門5-11-2

TEL: 03-6733-1070

## 1. 総論：内外需の持ち直しから7.0%成長を維持

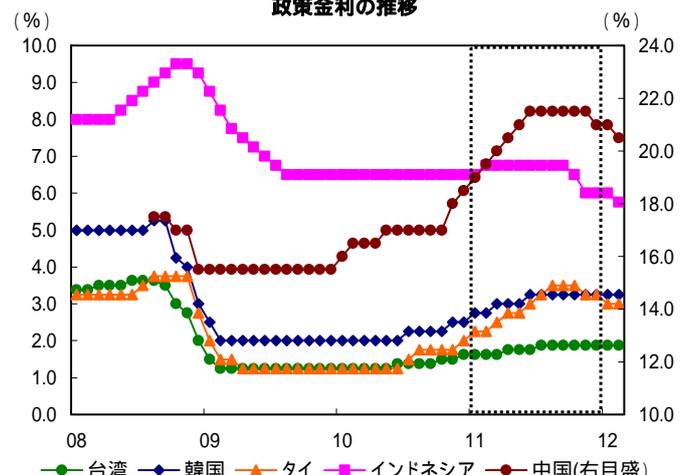
- 2011年、アジア主要国の景気は2010年に始まったインフレ抑制のための金融引締め政策により総じて減速傾向にあった。そこに東日本大震災、タイの大洪水などの災害、加えて、欧州の財政金融危機の深刻化が金融・実体経済両面からアジア経済にも大きな影響をもたらした。特に輸出依存度の高い国々においては輸出の不振が投資の抑制、また企業収益の悪化を通じた消費の鈍化といった形で内需にも波及し、リーマン・ショック後、力強い回復を遂げた景気は再び減速した。しかし、中国の景気減速が緩やかなものにとどまったことから、アジア主要9カ国の成長率は7.2%と高めの水準を維持した。
- 景気の鈍化に合わせてインフレ圧力も徐々に和らいだことから2011年央以降、金融緩和に転じる国が相次いだ。2012年は、中国では5年に1度の党大会を前に安定成長が維持されると見られる上、先進国景気も緩やかながら持ち直しが見込まれる。こうした内外需の持ち直しを背景に、2012年のアジア主要9カ国の実質GDP成長率は7.0%と2011年とほぼ同じ成長テンポが維持されよう。

図表1. アジア主要国の鉱工業生産の推移



(出所)CEIC

図表2. 中国の預金準備率とその他アジア主要国の政策金利の推移



(出所)CEIC

図表3. アジア主要国の実質GDP成長率:実績と2012年予測

	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年 予測
アジア主要9カ国	7.7	8.4	8.8	9.9	10.9	7.0	5.6	9.4	7.2	7.0
中国	10.0	10.1	11.3	12.7	14.2	9.6	9.2	10.4	9.2	8.8
NIEs4カ国	3.2	5.9	4.9	5.8	5.9	1.9	-0.7	8.2	4.0	4.1
台湾	3.7	6.2	4.7	5.4	6.0	0.7	-1.8	10.7	4.0	4.8
韓国	2.8	4.6	4.0	5.2	5.1	2.3	0.3	6.2	3.6	3.8
香港	3.0	8.5	7.1	7.0	6.4	2.3	-2.6	7.0	5.0	4.8
シンガポール	4.6	9.2	7.4	8.8	8.9	1.7	-1.0	14.8	4.9	3.5
ASEAN4カ国	5.5	5.9	5.2	5.4	6.1	4.7	1.3	7.0	4.3	4.9
タイ	7.1	6.3	4.6	5.1	5.0	2.5	-2.3	7.8	0.1	2.5
インドネシア	4.8	5.0	5.7	5.5	6.3	6.0	4.6	6.2	6.5	6.5
マレーシア	5.8	6.8	5.3	5.8	6.5	4.8	-1.6	7.2	5.1	3.8
フィリピン	5.0	6.7	4.8	5.2	6.6	4.2	1.1	7.6	3.7	5.8

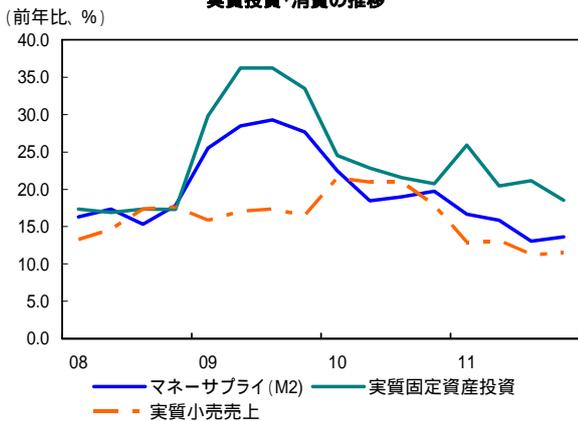
(注) 主要9カ国、NIEs4カ国、ASEAN4カ国の成長率はそれぞれ米ドル建て各目GDPウェイトで加重平均した値。

(出所)CEIC、予測値は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

## 2. 中国：安定重視路線の下で8.8%成長に

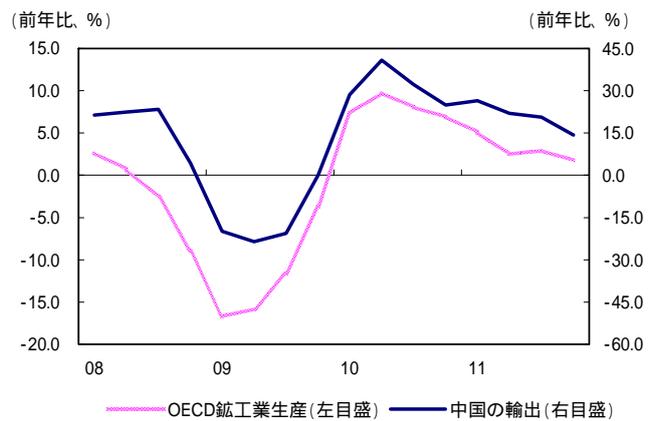
- 2011年の実質GDP成長率は前年比9.2%に鈍化した。インフレ抑制のための金融引締めと欧州の財政金融危機の影響から、四半期ごとの成長率は期を追うごとに減速し、10～12月期には同8.9%と2009年4～6月期以来、2年半ぶりに8%台に低下した。一方、金融引締めと景気減速を受けて消費者物価上昇率は7月の前年比6.5%をピークに12月には同4.1%にまで鈍化した。金融緩和余地が生まれたことから、昨年12月と今年2月の2度にわたって預金準備率が引下げられた。
- 昨年12月の中央経済工作会議で決定された基本方針（「稳中求進：経済の安定を維持しつつも持続的発展に必要な改革を進める」）を受け、今年3月の全人代（全国人民代表大会）では2012年の成長率目標が8年ぶりに8%から7.5%と7%台に引き下げられた。また都市部の失業率目標が2011年の実績4.1%に対して4.6%以内に設定され、改革推進のためにある程度の痛みは覚悟するとの決意が表明された。しかし、今秋の指導部交代を前に民生安定への配慮は不可欠と見られる。加えて第12次5ヵ年計画に沿った投資が動き出す。純輸出のマイナス寄与は続くものの、2012年の成長率は8.8%が見込まれる。

図表4. 中国のマネーサプライと  
実質投資・消費の推移



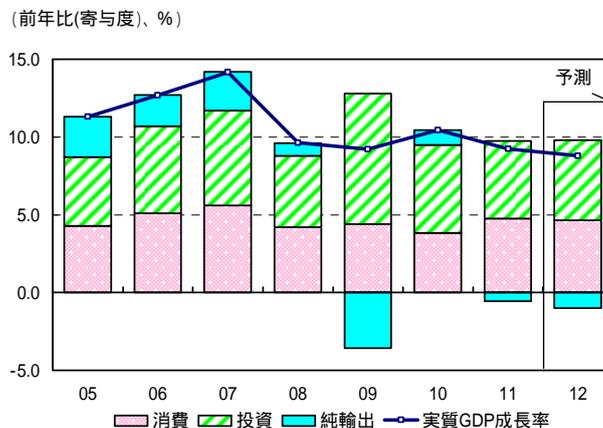
(注)投資・小売はそれぞれの価格指数で実質化。  
(出所)CEIC

図表5. 先進国景気と中国の輸出の推移



(出所)Datastream, CEIC

図表6. 中国の実質GDP成長率需要項目別寄与度の推移

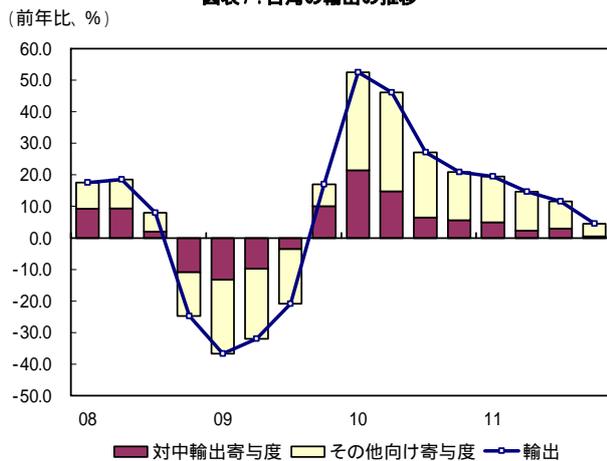


(出所)CEIC、予測は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

### 3. 台湾：輸出の持ち直しから 4.8%成長に

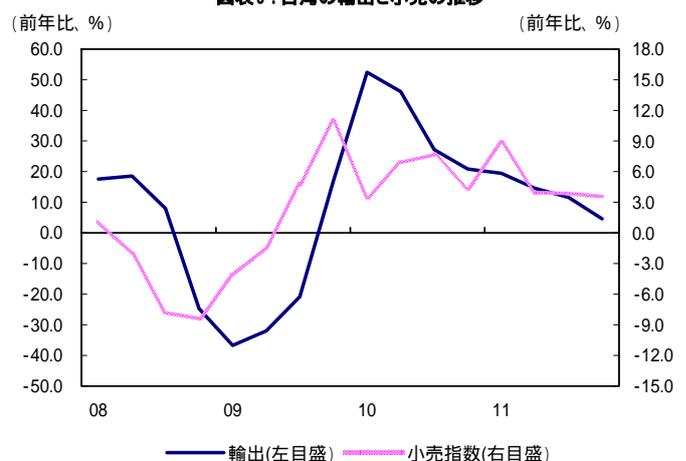
- 2010年、台湾の実質GDP成長率は前年比4.0%と前年の10.7%から大幅に鈍化した。四半期ベースでは7～9月期前期比年率-0.20%、10～12月期同-0.59%と小幅ではあるが、2四半期続けてマイナス成長となっており、定義上、台湾経済は景気後退局面にある。台湾経済の牽引役である輸出が欧米先進国の景気低迷と最大の輸出市場である中国の景気減速から大幅に鈍化したことがこの主因である。加えて輸出不振を背景に企業が投資を削減する一方、欧州の財政金融危機に伴う国際金融市場の混乱と企業収益の低迷を背景とした株価の大幅下落から消費も弱含むなど、輸出不振が内需にも波及している。
- 台湾の輸出環境は、2012年も少なくとも前半は引き続き厳しいと見込まれる。しかし、輸出市場の景気が徐々に持ち直す中で台湾の景気も輸出主導での持ち直しが見込まれる。今年1月の総統選では「中台関係の安定」を掲げる馬英九氏が再選された。馬政権の下で中国との経済協力枠組み協定（ECFA）がさらに深化すると見込まれるが、これも台湾経済にとっては追い風となる。緩やかな内外需の持ち直しを背景に2012年は4.8%の成長が見込まれる。

図表7. 台湾の輸出の推移



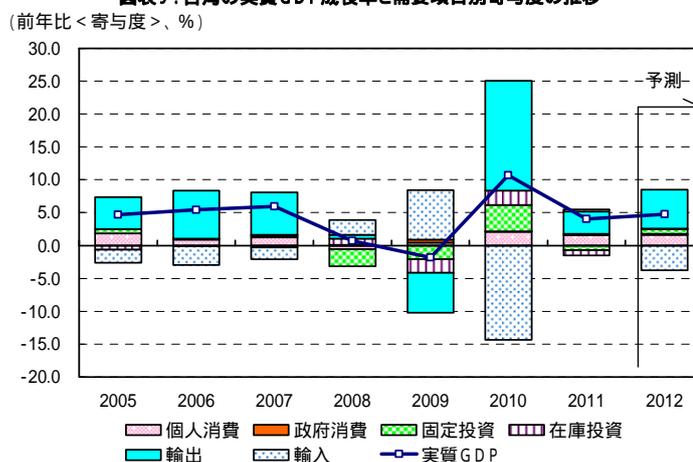
(出所)CEIC

図表8. 台湾の輸出と小売の推移



(出所)CEIC

図表9. 台湾の実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移

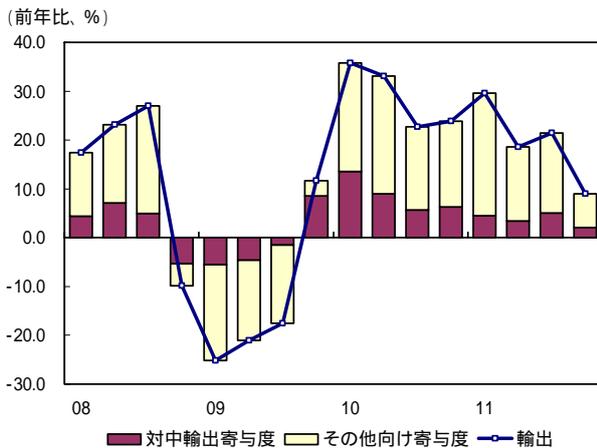


(出所)CEIC、予測は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

#### 4. 韓国：内外需の持ち直しから3.8%成長に

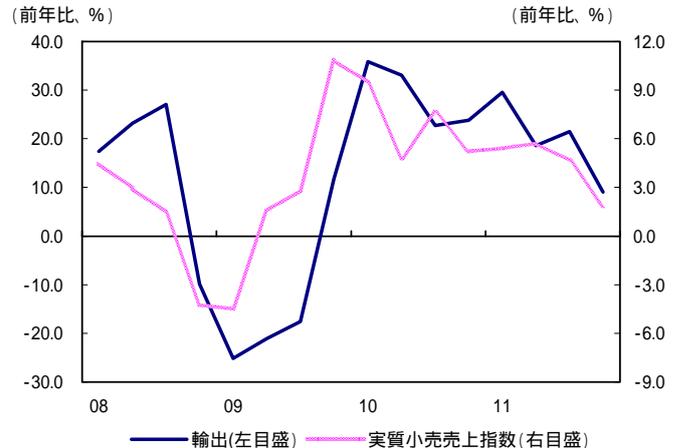
- 2011年、韓国の実質GDP成長率は、牽引役の輸出の減速から前年比3.6%と2010年の同6.2%から大幅に鈍化した。四半期別にみると、先進国景気の低迷を背景とした輸出の減速と歩調を合わせるように1～3月期の同4.2%成長から4～6月期同3.4%、7～9月期3.5%、10～12月期同3.4%と低迷した。また、輸出不振から企業が設備投資を抑制する一方、家計の債務負担増から消費が低迷したことも成長率の押し下げ要因となった。
- 2012年は先進国景気が持ち直す中で、韓国の輸出も持ち直しが見込まれる。輸出の持ち直しに合わせて企業の投資も再開されよう。また、4月の総選挙、12月の大統領選挙を前に、雇用の創出や勤労者の生活の安定に重点を置く12年度(2012年1～12月)予算が策定されたが、その6割が上半期中に前倒し執行されることになっている。具体的には、住宅ローン金利の優遇策の拡大など家計の債務負担を抑制、ないし削減する措置が盛り込まれ、消費を押し上げる効果が期待される。
- こうした内外需の持ち直しから、2012年通年の実質GDP成長率は前年をやや上回る3.8%が見込まれる。

図表10. 韓国の輸出の推移



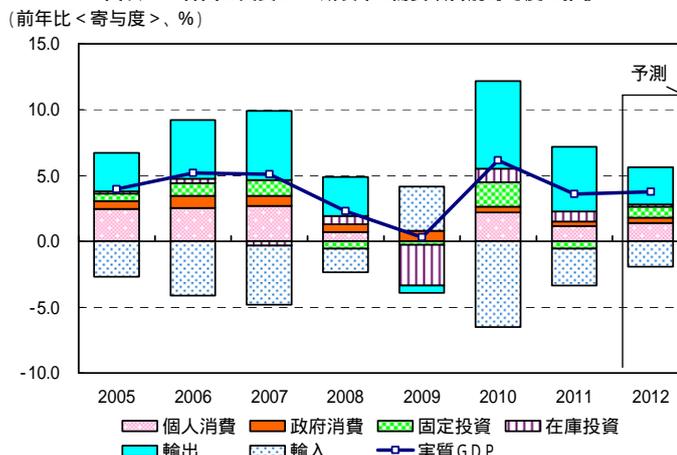
(出所)CEIC

図表11. 韓国の輸出と小売上の推移



(出所)CEIC

図表12. 韓国の実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移

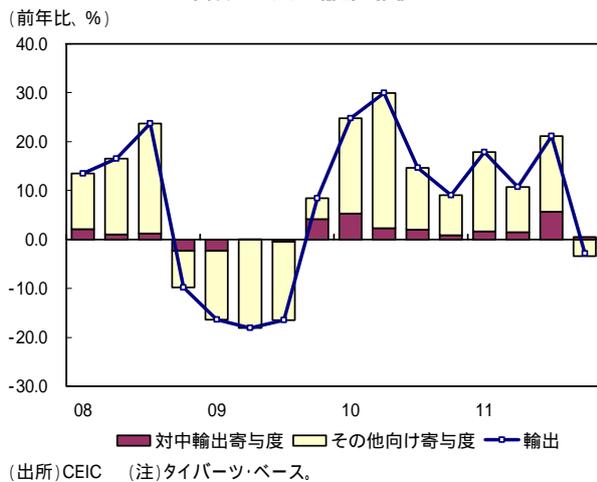


(出所)CEIC、予測は三菱UFJリサーチ&コンサルティング調査部。

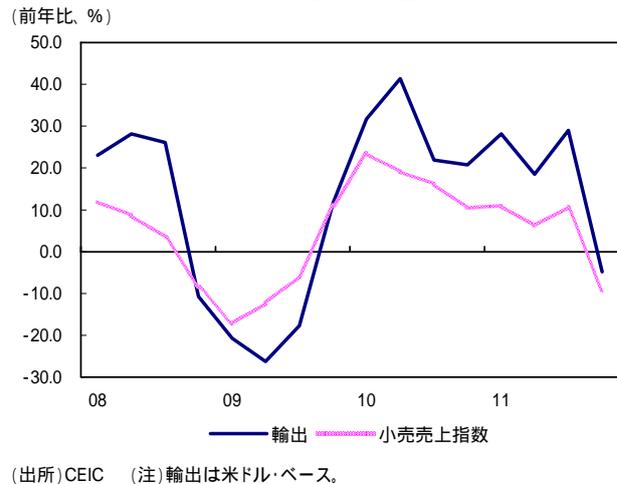
### 5. タイ：復興需要に支えられ2.5%成長に

- 2011年、タイの実質GDP成長率は、50年ぶりと言われる大洪水が製造業、農業、観光業といった主要業種すべてに甚大な被害を与えたことから、大幅に鈍化し、前年比0.1%にとどまった。実際、大洪水により自動車、半導体、ハードディスク・ドライブ、電気機器といったタイの主要輸出品の生産がほぼ止まり、10月、11月の製造業生産指数はそれぞれ前年比-30.1%、同-47.2%と大幅に落ち込んだ。洪水被害が収まってきた12月以降は12月同-25.3%、1月同-15.2%と急ピッチでの回復が続いているものの、自動車、ハードディスク・ドライブなどの生産が洪水前の水準に戻るのには2012年4~6月期から7~9月期頃と見られており、当面は厳しい状況が続こう。
- 今後、2011年8月に発足したインラック政権の下で、洪水被害からの救済・復興、そして洪水被害防止のインフラ投資などが本格化する。加えて先進国景気の持ち直しに合わせて、タイ経済の牽引役である輸出も持ち直そう。2012年の実質GDP成長率は前年比2.5%が見込まれる。

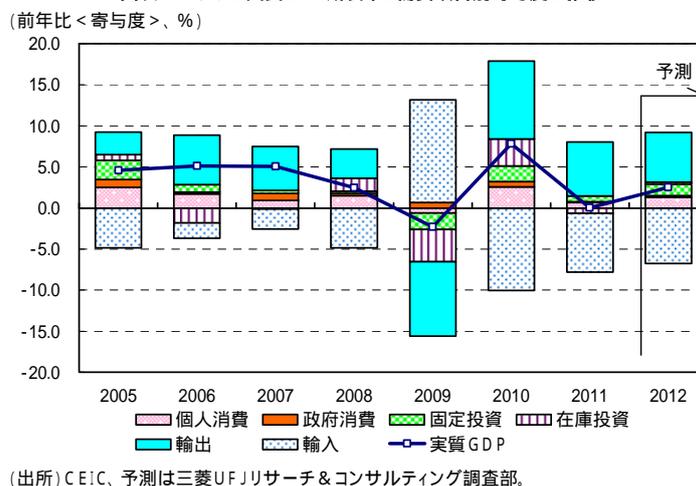
図表13. タイの輸出の推移



図表14. タイの輸出と小売売上の推移



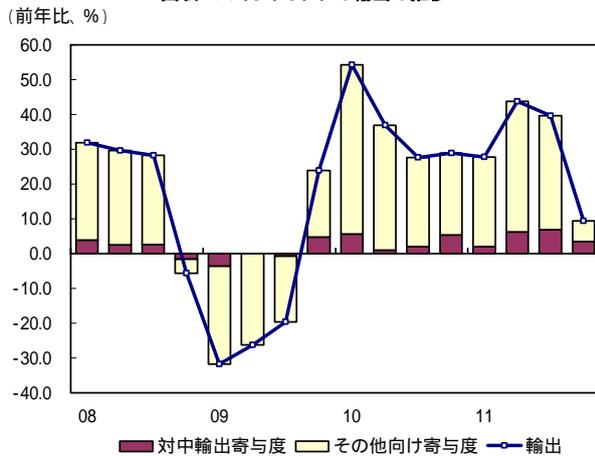
図表15. タイの実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移



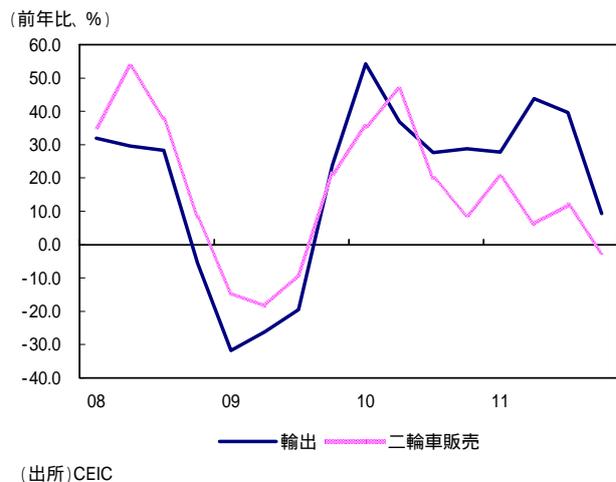
## 6. インドネシア：内外需の堅調持続で6.5%成長に

- 2011年、インドネシアの実質GDP成長率は堅調な内需に牽引され、前年比6.5%と97～98年のアジア通貨危機以来、最も高い水準となった。物価の安定と金利の低下を背景に個人消費が同4.7%増と底堅く推移する一方、投資環境の改善を受けて固定資本投資も同8.8%拡大した。輸出も先進国景気が低迷する中で同13.6%増と堅調を維持した。
- 2012年の実質GDP成長率も、引き続き内外需が堅調に推移する中で前年比6.5%と2011年並みの高い成長率となろう。ユドヨノ政権は2011年5月に、インフラ投資の拡充などにより2025年までにGDP規模で世界のトップ10入りを目指す「経済発展の促進・拡大のための基本計画」を発表した。同年末にはインフラ整備の円滑化につながる土地収用法が成立するなど同計画具体化の環境が整ってきた。また、大手格付け会社フィッチが2011年12月にインドネシアのソブリン格付けを「投資適格」ランクに引き上げたのに続き、2012年1月にもムーディーズが同様の変更を行った。こうした中で内外資による投資が一段と拡大しよう。また先進国景気の持ち直しから輸出も堅調に推移しよう。

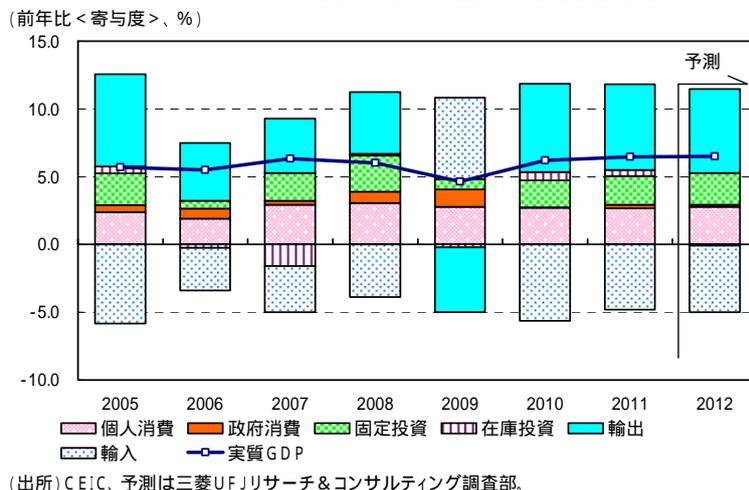
図表16. インドネシアの輸出の推移



図表17. インドネシアの輸出と二輪車販売の推移



図表18. インドネシアの実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移



【参考1：アジア主要国の主要経済指標】

【中国・香港の主要経済指標】

			2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月	
中国	GDP	実質GDP成長率	前期比%			2.1	2.3	2.3	2.0					
		(累計ベース)	前年比%	9.2	10.4	9.2	9.7	9.6	9.4	9.2				
		名目GDP成長率(累計ベース)	前年比%	8.6	17.8	17.4	17.5	17.7	17.8	17.4				
	消費	社会消費品小売総額	前年比%	15.5	18.4	17.1	16.3	17.2	17.3	17.5	17.3	18.1		14.7
		うち市	前年比%	15.5	18.8	17.2	16.4	17.4	17.4	17.6	17.3	18.2		14.7
		うち県	前年比%	16.4	16.2	16.6	15.8	16.5	16.7	17.5	17.2	17.8		14.6
		うち県以下	前年比%	15.3	n.a.	n.a.								
		自動車販売台数	前年比%	45.4	32.4	2.5	8.2	0.8	4.4	0.7	2.4	1.4	26.6	23.7
		うち乗用車(セダン、SUV他)	前年比%	52.9	33.2	5.2	9.1	3.0	7.9	2.1	0.3	4.6	24.1	25.4
		消費者自信指数	期中平均	101.9	105.5	103.3	102.4	106.8	104.7	99.3	97.0	100.5	103.9	
	消費者期待指数	期中平均	101.2	105.8	106.6	103.0	108.5	110.4	104.4	101.7	105.3	109.3		
	投資	固定資産投資(都市部・500万円以上;年初来累計)	前年比%	30.5	24.5	23.8	25.0	25.6	24.9	23.8	24.5	23.8		21.5
		うち不動産・居住用建物	前年比%	19.9	33.5	29.7	31.0	31.9	32.6	29.7	31.3	29.7		30.3
		うち国内企業	前年比%	33.8	25.6	24.7	26.1	26.3	25.7	24.7	25.4	24.7		22.0
		うち製造業	前年比%	26.8	27.0	31.8	29.2	32.4	31.5	31.8	31.5	31.8		24.7
		うち鉄鋼	前年比%	1.3	6.1	14.6	10.6	14.8	20.0	14.6	18.6	14.6		3.2
		うち輸送機械/自動車	前年比%	31.3	31.7	27.2	37.2	34.8	32.1	27.2	27.6	27.2		46.2
		うち電気機械	前年比%	51.2	40.4	44.6	54.1	55.0	50.0	44.6	46.6	44.6		9.2
		うち情報通信機器	前年比%	6.7	48.2	34.2	62.0	48.0	39.4	34.2	35.5	34.2		8.6
		直接投資契約件数(累計ベース)	前年比%	14.9	16.9	1.1	8.8	8.8	6.2	1.1	3.2	1.1	37.5	
直接投資実行額(累計ベース)		前年比%	13.2	12.4	9.7	29.4	18.4	16.6	9.7	13.2	9.7	0.3		
不動産景気指数	期中平均	98.4	104.3	101.6	102.9	102.7	101.0	99.7	99.9	98.9		97.9		
貿易及び外貨準備	貿易収支	10億ドル	195.7	181.5	155.1	2.1	46.4	62.7	48.2	14.6	16.5	27.3	31.5	
	輸出(ドルベース)	前年比%	16.0	31.3	20.3	26.4	22.0	20.6	14.3	13.8	13.4	0.5	18.4	
	輸入(ドルベース)	前年比%	11.2	38.8	24.9	32.9	23.1	24.8	20.1	22.0	11.8	15.3	39.7	
	対米貿易収支	10億ドル	143.3	181.3	202.3	34.5	50.0	60.9	57.0	19.5	17.4	17.7	8.1	
	対日貿易収支	10億ドル	33.0	55.6	46.3	15.0	11.0	12.0	8.3	2.1	3.4	1.8	5.5	
	外貨準備	期末10億ドル	2399.2	2847.3	3181.1	3044.7	3197.5	3201.7	3181.1	3220.9	3181.1			
生産	鉱工業付加価値額(累計ベース)	前年比%	11.0	15.7	13.9	14.4	14.3	14.2	13.9	14.0	13.9		11.4	
	うち国有企業	前年比%	6.9	13.7	9.9	11.4	10.7	10.4	9.9	9.9	9.9		7.3	
	うち株式会社企業	前年比%	13.3	16.8	15.8	15.9	16.1	16.1	15.8	16.0	15.8		13.9	
	うち外商・港台企業	前年比%	6.2	14.5	10.4	11.9	11.1	10.9	10.4	10.6	10.4		5.0	
	発電量	前年比%	6.8	14.0	10.9	12.1	12.0	10.8	8.9	7.5	9.8	5.1	19.4	
	製造業購買担当者指数(PMI)	%	52.9	53.8	51.4	52.8	51.9	50.9	49.9	49.0	50.3	50.5	51.0	
	うち新規受注	%	55.4	55.8	51.9	54.8	52.2	51.2	49.4	47.8	49.8	50.4	51.0	
うち雇用	%	49.9	51.8	50.2	49.9	51.0	50.6	49.1	49.0	48.7	47.1	49.5		
新規輸出受注	%	49.5	52.8	50.0	51.4	51.0	49.9	47.6	45.6	48.6	46.9	51.1		
所得雇用	都市一人当たり所得(累計ベース)	前年比%	10.5	11.5	14.0	11.8	12.9	13.5	14.0					
	労働力市場求人倍率	期末	0.97	1.01	1.04	1.07	1.07	1.04	1.04					
	第二次産業/全産業求人比率	期末%	39.7	34.5	40.4	39.1	36.9	41.1	40.4					
物価	消費者物価指数	前年比%	0.7	3.3	5.4	5.1	5.7	6.3	4.6	4.2	4.1	4.5	3.2	
	うち食品	前年比%	0.8	7.2	11.8	11.0	12.5	13.9	9.9	8.8	9.1	10.5	6.2	
	うち家庭設備・家庭用品	前年比%	0.2	0.0	2.4	1.6	2.4	2.8	2.8	2.9	2.5	2.6	2.5	
	生産者物価指数	前年比%	5.4	5.5	6.1	7.1	6.9	7.1	3.1	2.7	1.7	0.7		
金融	マネーサプライ(M2)	前年比%	27.7	19.7	13.6	16.6	15.9	13.0	13.6	12.7	13.6	12.4	13.0	
	インターバンク金利(翌日物)	期中平均%	1.03	1.67	3.14	2.55	3.06	3.63	3.33	3.34	3.04	4.21	3.22	
	株価指数(上海総合)	期末	3,277	2,808	2,199	2,928	2,762	2,359	2,199	2,333	2,199	2,293	2,428	
	為替レート(元/ドル)	期中平均	6.83	6.77	6.46	6.58	6.50	6.42	6.34	6.34	6.33	6.32	6.30	
	為替レート(円/元)	期中平均	13.7	12.9	12.3	12.5	12.6	12.1	12.2	12.2	12.3	12.2	12.4	
香港	GDP	実質GDP成長率	前年比%	2.6	7.0	5.0	7.6	5.3	4.3	3.0				
		うち民間消費	前年比%	0.7	6.7	8.6	7.9	9.7	9.8	7.1				
		うち固定資本形成	前年比%	3.9	7.7	7.2	0.8	7.7	11.2	8.8				
	名目GDP成長率	前年比%	3.2	7.3	8.7	9.1	10.5	9.2	6.5					
	消費	小売販売数量指数	前年比%	0.8	15.6	18.5	16.2	22.1	19.6	16.2	16.6	17.3	6.0	
		貿易収支	10億HKドル	224.0	335.2	426.4	81.2	118.4	110.7	116.2	44.1	48.9	8.9	
		輸出(香港ドルベース)	前年比%	12.6	22.7	10.2	24.6	7.9	4.3	7.0	2.0	7.4	8.6	
		輸入(香港ドルベース)	前年比%	11.0	25.0	11.9	20.7	10.3	8.8	9.3	8.8	8.1	10.5	
	物価	消費者物価指数	前年比%	0.6	2.3	5.3	3.8	5.2	6.4	5.7	5.7	5.7	6.1	
	金融	マネーサプライ(M3)	期末%	7.1	5.3	12.8	10.8	15.2	14.2	11.2	12.4	12.9	12.8	
ハンセン指数		期末ポイント	21,873	23,035	18,434	23,528	22,398	17,592	18,434	17,989	18,434	20,390	21,680	

(出所) CEIC (注) 小売総額の内訳は2010年以降、上段(都市部)、下段(農村部)。固定資産投資統計の基準は2011年以降500万円から500万円に変更。

【台湾の主要経済指標】

		2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月
GDP (yoy)	実質 GDP	1.8	10.7	4.0	6.6	4.5	3.4	1.9				
	うち民間消費	0.8	3.7	3.0	4.6	3.0	3.2	1.0				
	うち総固定資本形成 (うち民間企業)	11.2	24.0	3.8	7.7	1.4	9.1	12.4				
生産	鉱工業生産(yoy)	8.1	26.9	5.0	15.3	7.1	3.4	4.0	4.6	8.1	16.5	
消費	卸小売販売指数(yoy)	3.5	5.3	0.9	5.5	1.4	0.9	3.6	4.4	3.9	10.5	
貿易及び対外関連	貿易収支(10億ドル)	29.3	23.4	26.8	4.6	5.6	7.8	8.9	3.2	2.3	0.4	2.8
	輸出(yoy)	20.3	34.8	12.3	19.4	14.6	11.6	4.5	1.2	0.6	16.8	10.3
	輸出受注(yoy)	8.3	26.1	7.2	11.0	10.3	6.3	2.0	2.6	0.7	8.6	
	輸入(yoy)	27.5	44.1	12.0	21.7	18.9	10.2	0.9	10.4	2.7	11.9	1.3
	経常収支(10億ドル)	42.9	39.9	41.3	10.6	8.4	10.2	12.1				
	外貨準備高(10億ドル)	348	382	386	393	400	389	386	388	386	390	394
雇用	失業率(季調値)	5.8	5.2	4.4	4.6	4.4	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2	
物価	消費者物価(yoy)	0.9	1.0	1.4	1.3	1.6	1.3	1.4	1.0	2.0	2.4	0.3
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	5.8	5.4	4.8	6.0	5.9	5.7	4.8	5.2	4.8	5.1	
	株価指数(加権指数)	8,188	8,973	7,072	8,683	8,653	7,225	7,072	6,904	7,072	7,517	8,121
	短期金利(オフ・ナイト)	0.12	0.18	0.34	0.26	0.32	0.39	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
	為替レート(NT\$/ドル)	33.1	31.6	29.5	29.5	28.9	29.2	30.3	30.2	30.3	30.1	29.6
	為替レート(円/NT\$)	2.83	2.77	2.70	2.79	2.82	2.66	2.56	2.56	2.57	2.56	2.65

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、貿易統計は再輸出と再輸入を加算した新ベース。

【韓国の主要経済指標】

		2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月
GDP (yoy)	実質 GDP	0.3	6.2	3.6	4.2	3.4	3.5	3.4				
	うち民間消費支出	0.0	4.1	2.2	2.8	3.0	2.0	1.2				
	うち固定資本形成	1.0	7.0	2.1	2.2	1.1	2.0	3.0				
	うち設備	9.8	25.0	3.8	11.7	7.5	1.0	3.4				
生産	鉱工業生産(yoy)	0.1	16.3	6.9	10.4	7.1	5.3	5.0	5.7	2.8	2.0	
消費	小売売上高(数量,yoy)	2.7	6.7	4.4	5.4	5.7	4.6	1.9	1.2	2.0	0.9	
貿易及び対外関連	貿易収支(10億ドル)	40.4	41.2	30.8	7.0	8.3	6.3	9.2	3.0	2.3	2.0	2.2
	輸出(yoy)	13.9	28.3	19.0	29.6	18.6	21.4	9.0	11.5	8.2	7.0	22.7
	輸入(yoy)	25.8	31.6	23.3	26.3	27.1	27.7	13.4	11.2	13.6	3.3	23.6
	経常収支(10億ドル)	32.8	29.4	26.5	2.6	5.5	6.9	11.5	4.6	2.8	0.8	
	外貨準備高(10億ドル)	270	292	306	299	304	303	306	309	306	311	316
雇用	失業率(季調値)	3.6	3.7	3.4	3.8	3.4	3.2	3.1	3.1	3.1	3.2	3.7
物価	消費者物価(yoy)	2.8	2.9	4.0	3.8	4.0	4.3	4.0	4.2	4.2	3.4	3.1
金融	マネーサプライ(New M2,yoy)	9.9	6.0	5.5	4.1	2.9	4.5	5.5	4.3	5.5	5.0	
	株価指数(総合)	1,683	2,051	1,826	2,107	2,101	1,770	1,826	1,848	1,826	1,956	2,030
	CDレート(3カ月物)	2.63	2.67	3.44	3.14	3.46	3.59	3.56	3.56	3.55	3.55	3.53
	為替レート(ウォン/ドル)	1,277	1,156	1,108	1,120	1,084	1,084	1,145	1,132	1,147	1,146	1,123
	為替レート(円/100ウォン)	7.3	7.5	7.2	7.4	7.5	7.0	6.8	6.8	6.7	6.8	7.1

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

【タイの主要経済指標】

		2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月
GDP (yoy)	実質 GDP	2.3	7.8	0.1	3.2	2.7	3.7	9.0				
	民間消費	0.1	5.1	1.3	3.0	2.5	2.8	3.1				
	総固定資本形成	9.2	9.4	3.3	9.3	4.1	3.3	3.6				
生産	製造業生産指数(yoy)	7.2	14.4	9.3	2.2	2.5	1.8	34.2	47.2	25.3	15.2	
消費	総合消費指数(yoy)	2.5	5.9	3.5	4.2	4.3	4.2	1.3	1.6	3.1	2.6	
投資	民間企業投資指数(yoy)	11.8	18.0	8.0	13.9	10.7	7.9	0.0	1.7	3.9	0.4	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	18.7	12.4	0.3	2.7	0.3	1.8	4.5	1.4	2.1	1.1	
	輸出(yoy)	14.3	28.1	17.2	28.1	18.5	29.0	4.8	12.4	2.0	6.0	
	輸入(yoy)	25.4	36.8	24.9	26.9	28.6	32.7	12.1	2.4	19.1	4.2	
国際収支	経常収支(10億ドル)	21.9	13.2	11.9	5.9	0.9	3.1	1.8	0.1	1.9		
	外貨準備高(10億ドル)	133.6	165.7	165.2	174.4	176.6	170.0	165.2	167.5	165.2	167.7	169.8
雇用	失業率(季調値)	1.5	1.1	0.7	0.8	0.6	0.7	0.6	0.8	0.4		
物価	消費者物価(総合,yoy)	0.8	3.3	3.8	3.0	4.1	4.1	4.0	4.2	3.5	3.4	3.3
	消費者物価(コア,yoy)	0.3	0.9	2.4	1.5	2.4	2.8	2.8	2.9	2.7	2.7	2.7
金融	マネーサプライ(broad M,yoy)	6.8	10.9	15.2	13.2	16.3	16.2	15.2	15.9	15.2	15.8	
	株価指数(SET)	735	1033	1025	1047	1041	916	1025	995	1025	1084	1161
	1ヶ月金利(3M)	1.58	1.61	3.12	2.48	3.01	3.52	3.45	3.49	3.28	3.19	3.08
	為替レート(バーツ/\$)	34.3	31.7	30.5	30.6	30.3	30.1	31.0	31.0	31.2	31.6	30.7
	為替レート(円/バーツ)	2.7	2.8	2.6	2.7	2.7	2.6	2.5	2.5	2.5	2.4	2.5

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)

**【インドネシアの主要経済指標】**

		2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月
GDP (yoy)	実質GDP	4.6	6.2	6.5	6.4	6.5	6.5	6.5				
	民間消費支出	4.9	4.7	4.7	4.5	4.6	4.8	4.9				
	総固定資本形成	3.3	8.5	8.8	7.3	9.3	7.1	11.5				
生産	製造業生産(yoy)	1.3	4.4	5.6	5.7	4.9	5.7	6.0				
消費	小売売上(yoy)	n.a.	n.a.	9.0	8.4	9.4	9.1	9.1	11.1	10.1	14.0	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	19.7	22.1	26.1	6.6	8.4	7.2	3.9	1.8	0.6	0.9	
	輸出(yoy)	15.0	35.5	28.9	27.7	43.8	39.6	9.4	10.2	1.5	6.1	
	(除く石油ガス,yoy)	9.7	33.1	24.8	28.6	37.3	28.8	8.6	7.0	0.2	4.4	
	輸入(yoy)	24.9	40.1	30.8	29.5	35.8	34.8	23.9	18.3	25.3	16.0	
国際収支	経常収支(10億ドル)	10.6	5.1	2.1	2.1	0.5	0.5	0.9				
	外貨準備高(10億ドル)	60.4	89.8	103.4	99.1	112.9	107.5	103.4	104.1	103.4	104.7	104.8
物価	消費者物価(yoy)	4.8	5.1	5.4	6.8	5.9	4.7	4.1	4.2	3.8	3.7	3.6
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	13.0	15.4	16.4	16.1	13.1	16.2	16.4	16.3	16.4	16.0	
	株価指数(総合)	2,534	3,704	3,822	3,679	3,889	3,549	3,822	3,715	3,822	3,942	3,985
	中銀債金利(3ヵ月)	6.5	6.5	6.0	6.8	6.8	6.8	6.0	6.0	6.0	6.0	5.8
	為替レート(ルピア/ドル)	10,354	9,078	8,773	8,863	8,569	8,636	9,024	9,170	9,068	9,000	9,085
	為替レート(円/100ルピア)	0.91	0.96	0.91	0.93	0.95	0.89	0.87	0.85	0.86	0.85	0.89

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、輸入は08年以降、保税区分合算ベース。消費者物価は08年以降、2007年 = 100基準。

**【マレーシアの主要経済指標】**

		2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月
GDP (yoy)	実質GDP	1.6	7.2	5.1	5.2	4.3	5.8	5.2				
	民間消費	0.7	6.5	6.9	6.7	6.4	7.3	7.1				
	総固定資本形成	5.6	9.8	6.0	6.5	3.2	6.1	8.5				
生産	鉱工業生産(yoy)	7.6	7.3	1.4	2.4	1.6	2.0	2.7	2.5	2.9	0.3	
消費	自動車販売台数(yoy)	2.0	12.7	0.8	7.5	9.7	0.6	1.3	7.7	12.4	25.3	
輸出入	貿易収支(10億ドル)	33.5	34.1	39.3	10.5	9.1	9.9	9.8	3.0	2.6	2.8	
	輸出(yoy)	21.0	26.1	14.6	16.4	18.4	16.3	7.5	4.7	2.8	0.4	
	輸入(yoy)	20.7	32.7	14.5	24.9	16.9	12.1	5.3	5.0	7.0	3.3	
国際収支	経常収支(10億ドル)	31.9	27.3	32.0	8.5	7.8	8.8	6.9				
	外貨準備高(10億ドル)	86	96	120	102	121	118	120	121	120	120	121
雇用	失業率(%)	3.7	3.3		3.1	3.0	3.1					
物価	消費者物価(yoy)	0.6	1.7	3.2	2.8	3.3	3.4	3.2	3.3	3.0	2.7	
金融	マネーサプライ(M2,yoy)	9.5	7.2	14.5	8.6	12.4	13.0	14.5	12.7	14.5	14.7	
	株価指数(総合)	1,273	1,519	1,531	1,545	1,579	1,387	1,531	1,472	1,531	1,521	1,570
	インターバンク金利(1M,%)	2.18	2.56	2.97	2.79	2.96	3.05	3.05	3.05	3.06	3.05	n.a.
	為替レート(リンギット/ドル)	3.52	3.23	3.06	3.03	3.00	3.03	3.17	3.20	3.20	3.10	3.00
	為替レート(円/リンギット)	26.5	27.2	26.0	27.0	27.0	25.7	24.5	24.6	24.6	24.7	26.0

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、鉱工業生産は2005年基準。消費者物価は06年以降、2005年 = 100基準。

**【フィリピンの主要経済指標】**

		2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月
GDP (yoy)	実質GDP	1.1	7.6	3.7	4.6	3.1	3.6	3.7				
	民間消費支出	2.3	3.4	6.1	5.3	5.5	6.8	6.7				
	固定資本形成	1.7	19.1	2.7	12.7	9.9	3.3	5.2				
生産	鉱工業生産(yoy)	13.2	16.9	2.1	10.6	3.9	2.6	6.9	4.0	6.4		
消費	自動車販売台数(yoy)	6.4	25.6	14.9	6.2	22.4	16.4	13.6	10.6	24.5	24.9	6.9
輸出入	貿易収支(10億ドル)	4.7	3.4	12.1	3.4	2.4	2.6	3.8	1.6	1.2		
	輸出(yoy)	21.7	34.0	6.7	7.8	1.0	14.9	17.5	19.4	18.9	3.0	
	輸入(yoy)	24.1	27.5	9.5	22.2	9.4	9.1	1.1	0.7	6.4		
国際収支	経常収支(10億ドル)	9.4	8.9		1.0	2.1	2.0					
	外貨準備高(10億ドル)	44.2	62.4	75.3	66.0	69.0	75.2	75.3	76.2	75.3	77.4	77.8
雇用	失業率(%)	7.5	7.4	7.4	7.4	7.2	7.1	6.4				
物価	消費者物価(yoy)	3.2	3.8	4.4	4.1	4.5	4.5	4.7	4.7	4.0		
金融	マネーサプライ(yoy)	8.3	10.6	6.3	10.3	11.4	7.4	6.3	7.2	6.3	7.2	
	株価指数(総合)	3,053	4,201	4,372	4,055	4,291	4,000	4,372	4,211	4,372	4,682	4,898
	インターバンク(3ヵ月,%)	4.50	3.77	2.52	1.76	3.01	2.51	2.79	3.02	2.98	3.35	3.29
	為替レート(ペソ/ドル)	47.6	45.1	43.3	43.8	43.2	42.8	43.5	43.3	43.6	43.6	42.7
	為替レート(円/ペソ)	1.96	1.94	1.84	1.88	1.89	1.82	1.78	1.79	1.78	1.76	1.84

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、マネーサプライは2007年までM2、2008年以降はM3。

**【シンガポールの主要経済指標】**

		2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月
GDP (yoy)	実質GDP	1.0	14.8	4.9	9.1	1.2	6.0	3.6				
	民間消費	0.1	6.5	4.1	3.4	5.5	5.9	1.9				
	総固定資本形成	2.9	7.0	3.3	3.4	8.6	8.0	0.2				
生産	鉱工業生産(yoy)	4.2	29.7	7.8	19.0	3.8	8.9	9.3	2.3	25.1	8.7	
消費	小売売上金額(yoy)	4.4	0.2	4.6	2.0	9.9	4.8	6.2	6.2	4.2		
輸出入	貿易収支(10億ドル)	23.9	40.8	43.8	11.4	9.7	12.1	10.6	1.0	5.9	1.0	
	輸出(yoy)	20.2	30.6	16.5	24.5	19.7	15.9	7.1	8.9	8.5	3.5	
	輸入(yoy)	23.1	26.7	17.7	20.9	21.6	17.6	11.2	17.8	4.9	9.1	
国際収支	経常収支(10億ドル)	30.1	55.5	57.0	14.3	13.7	15.8	13.2				
	外貨準備高(10億ドル)	188	226	238	234	242	234	238	241	238	245	247
雇用	失業率(季調値,%)	3.0	2.2	2.0	1.9	2.1	2.0	2.0				
物価	消費者物価(yoy)	0.6	2.8	5.2	5.2	4.7	5.5	5.5	5.7	5.5	4.8	
金融	マネーサプライ(M2,%)	11.3	8.6	10.0	8.7	10.7	11.3	10.0	10.1	10.0	9.9	
	株価指数(ストリート)	2,898	3,190	2,646	3,106	3,120	2,675	2,646	2,702	2,646	2,907	2,994
	インターバンク金利(3M,%)	0.69	0.56	0.41	0.44	0.44	0.33	0.44	0.50	0.38	0.38	0.38
	為替レート(ドル/ドル)	1.45	1.36	1.26	1.28	1.24	1.23	1.29	1.29	1.30	1.28	1.25
	為替レート(円/ドル)	64.3	64.3	63.4	64.4	65.8	63.4	60.1	60.1	60.1	60.1	62.5

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、輸出入伸び率は米ドル建てベース。

**【ベトナムの主要経済指標】**

		2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月
GDP (yoy)	実質GDP	5.3	6.8	5.9	5.4	5.6	5.8	5.9				
	農業生産	1.8	2.8	4.0	2.1	2.1	2.4	4.0				
	鉱工業・建設生産	5.5	7.7	5.5	5.5	6.5	6.6	5.5				
生産	鉱工業生産(yoy)	7.1	10.7	6.7	8.8	6.9	9.1	7.0	8.1	7.5	2.4	22.1
消費ytd	小売売上(名目, yoy)	18.6	24.5	24.2	22.6	22.6	22.8	24.2	23.5	24.2	22.0	22.0
輸出入	貿易収支(10億ドル)	12.4	12.1	8.9	3.4	3.1	0.8	1.6	0.6	0.3	0.2	0.8
	輸出(yoy)	7.2	26.7	33.1	35.1	28.8	39.7	29.3	33.3	21.2	0.1	69.1
	輸入(yoy)	10.8	21.6	24.4	28.2	26.4	28.6	16.2	18.6	6.4	13.1	51.0
国際収支	経常収支(10億ドル)	6.6	4.3		0.8	0.3	1.2					
	外貨準備高(10億ドル)	16.0	12.1		11.8							
物価	消費者物価(yoy)	6.7	9.2	18.6	12.8	19.4	22.5	19.9	19.8	18.1	17.3	16.4
金融	株価指数(VN index)	495	485	352	461	433	428	352	381	352	388	424
	ブライムレート(翌日物:期末)	7.21	8.17	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
	為替レート(ドン/ドル)	17,131	18,655	20,547	20,103	20,653	20,621	20,811	20,803	20,828	20,828	20,828
	為替レート(円/100ドン)	0.55	0.47	0.39	0.41	0.39	0.38	0.37	0.37	0.37	0.37	0.38

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、ytd=年初来累計ベース、生産は2011年6月以降新基準。

**【インドの主要経済指標】**

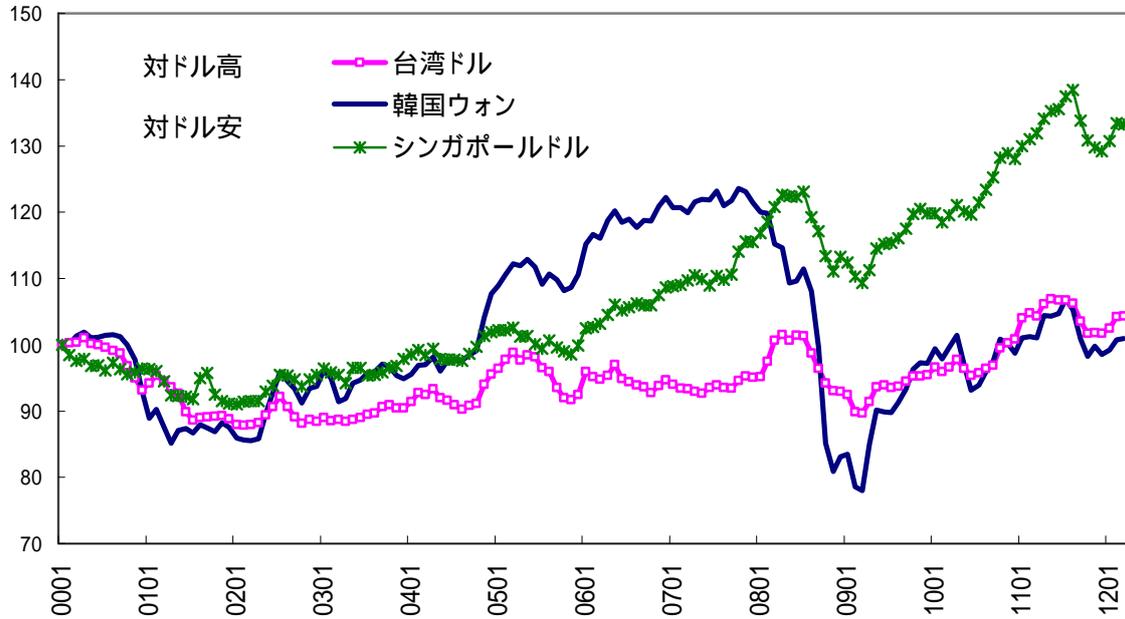
		2009年	2010年	2011年	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q	11/11月	11/12月	12/1月	12/2月
GDP (yoy)	実質GDP	7.6	8.5	7.1	7.8	7.7	6.9	6.1				
	農業生産	0.7	5.3	4.3	7.5	3.9	3.2	2.7				
	実質GDP(年度)	8.5	8.0									
	農業生産(年度)	0.7	7.0									
生産	鉱工業生産(yoy)	0.2	9.7	4.8	7.9	7.0	3.2	1.1	5.9	2.5	6.8	
消費	自動車販売台数(yoy)	15.7	30.8	16.2	20.3	17.9	16.5	10.8	24.2	9.4	13.5	11.2
輸出入	貿易収支(10億ドル)	92.3	130.6	154.5	20.9	48.2	40.5	44.8	13.6	12.7	14.8	15.2
	輸出(yoy)	15.4	33.2	35.0	53.4	34.3	46.6	10.9	3.9	6.7	10.1	4.2
	輸入(yoy)	19.9	36.2	28.8	23.4	34.3	33.8	23.4	24.5	19.8	20.3	22.8
国際収支	経常収支(10億ドル)	25.9	52.2		6.4	15.9	16.9					
	外貨準備高(10億ドル)	258.6	267.8	262.9	274.3	283.5	275.7	262.9	272.8	262.9	258.8	
物価	卸売物価(yoy)	2.4	9.6	9.5	9.6	9.6	9.7	9.0	9.5	7.7	6.6	7.0
	消費者物価(yoy)	10.9	12.0	8.9	9.0	8.9	9.2	8.4	9.3	6.5	5.3	
金融	マネーサプライ(M3, yoy)	18.0	18.7	15.6	16.0	17.3	16.4	15.6	15.2	15.6	14.4	13.5
	株価指数(BSE Sensitive)	17,465	20,509	15,455	19,445	18,846	16,454	15,455	16,123	15,455	17,194	17,753
	T B 3ヶ月	3.70	5.51	8.06	7.23	7.95	8.41	8.65	8.81	8.48	8.73	9.06
	為替レート(ルピー/ドル)	48.4	45.8	46.9	45.3	44.7	46.4	51.4	52.2	53.3	49.7	48.9
	為替レート(円/ルピー)	1.93	1.90	1.69	1.81	1.81	1.66	1.52	1.49	1.46	1.53	1.64

(出所) CEIC (注) yoy = 前年比(%)、年度は4月から翌年3月、卸売物価は新基準。

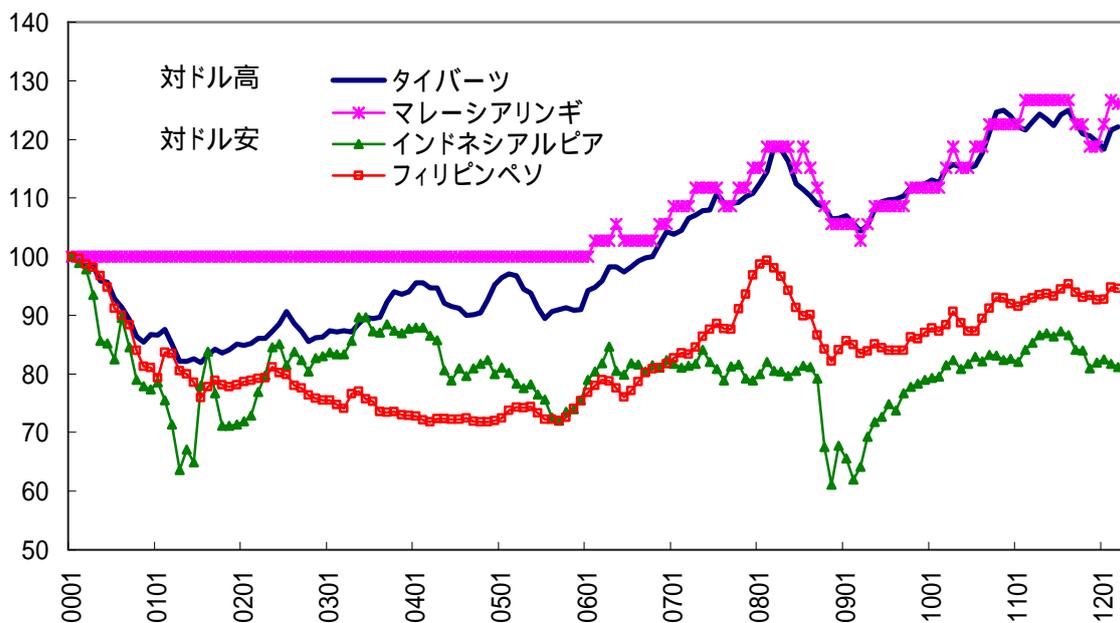
【参考2：アジア主要国の通貨・株価動向】

アジア通貨の対ドル相場の推移

(2000年1月 = 100)



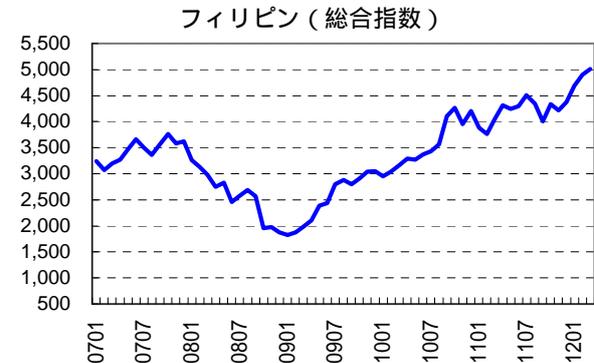
(2000年1月 = 100)



(出所) CEIC

(注) 直近値は3/1-3/13の平均値。

アジア諸国の株価動向（月末値）



(出所) CEIC

(注) 直近値は3/13の終値。

- ご利用に際して -

- 本資料は、信頼できるとされる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
- また、本資料は、執筆者の見解に基づき作成されたものであり、当社の統一した見解を示すものではありません。
- 本資料に基づくお客様の決定、行為、及びその結果について、当社は一切の責任を負いません。ご利用にあたっては、お客様ご自身でご判断くださいますようお願い申し上げます。
- 本資料は、著作物であり、著作権法に基づき保護されています。著作権法の定めに従い、引用する際は、必ず出所：三菱UFJリサーチ&コンサルティングと明記してください。
- 本資料の全文または一部を転載・複製する際は著作権者の許諾が必要ですので、当社までご連絡下さい。